

Diagnóstico financiero Empresa Uniformes Activa S. A. S.*

Financial Diagnosis Company Uniformes Activa S. A. S.

Omaira Solange Gutiérrez Rodríguez**
Leydi Fernanda Rojas Ortega***

Para citar este artículo / To cite this Article

Gutiérrez Rodríguez, O. S., & Rojas Ortega, L. F. (2021). Diagnóstico Financiero: Empresa Uniformes Activa S.A.S. *Revista*, Volumen(Número), rango de página.

Resumen

El propósito de esta investigación fue realizar un diagnóstico financiero a la empresa Uniformes Activa S. A. S. de la ciudad de Cúcuta, Norte de Santander, Colombia. Se seleccionó como muestra objeto de estudio, la información contable de los años 2018 y 2019 registrada en el estado de situación financiera y en el estado de resultados. Aplicando la metodología de análisis comparativo de la situación financiera, mediante el análisis horizontal y vertical de la información contable, así como también el cálculo de indicadores de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y de actividad, finalmente se analizaron e interpretaron los resultados obtenidos, para establecer la situación financiera de la empresa, a partir de la cual se formularon recomendaciones de cara a mejorar la gestión financiera de la empresa. El desarrollo de este trabajo se convierte en un aporte de la academia a la realidad empresarial de Norte de Santander, en el tema de análisis financiero de micros y pequeñas empresas, como propuesta para la formulación de estrategias orientadas a una mejor gestión financiera.

Palabras Clave: Diagnóstico Financiero, Estados Financieros, Análisis Horizontal, Análisis Vertical, Información Contable, Indicadores Financieros

Abstract:

The purpose of this research was to perform a financial diagnosis of the company Uniformes Activa S. A. S. of the city of Cúcuta, Norte de Santander, Colombia. The accounting information for the years 2018 and 2019 recorded in the statement of financial position and income statement was selected as the sample object of study. Applying the methodology of comparative analysis of the financial situation, through the horizontal and vertical analysis of the accounting information,

* Artículo inédito. Artículo de investigación e innovación. Artículo de investigación. Proyecto de investigación realizado como requisito de grado para optar al título Especialista en Gerencia Financiera en la Universidad Libre Colombia Seccional Cúcuta. El Director Disciplinar fue la Dra. Nubia Isabel Díaz y el Director Metodológico fue el Dr. Rolando Eslava Zapata.

** Administrador de Empresas por Universidad Francisco de Paula Santander. Email: omairas-gutierrezr@unilibre.edu.co

*** Administrador de Empresas por Universidad Francisco de Paula Santander. Email: leydif-rojaso@unilibre.edu.co

as well as the calculation of liquidity, profitability, indebtedness and activity indicators, finally the results obtained were analyzed and interpreted, to establish the financial situation of the company, from which recommendations were formulated in order to improve the financial management of the company. The development of this work becomes a contribution of the academy to the business reality of Norte de Santander, in the subject of financial analysis of micro and small enterprises, as a proposal for the formulation of strategies oriented to a better financial management.

Keywords: Financial Diagnosis, Financial Statements, Horizontal Analysis, Vertical Analysis, Accounting Information, Financial Indicators

SUMARIO

INTRODUCCIÓN. –ESQUEMA DE RESOLUCIÓN. I. Problema de investigación. –II. Metodología. – 1. Tipo de investigación. – 2. Diseño de investigación. – 3. Población y muestra. 4. Técnica de recolección de datos. – 5. Análisis de la información. - III. Plan de redacción. – -1. Estado del arte de investigaciones sobre análisis financiero. -2. Reseña histórica de la empresa Uniformes Activa S.A.S. – 3. Diagnóstico financiero. – 3.1 Etapas para el proceso de diagnóstico financiero. – 3.2 Indicadores financieros – 4. Marco legal sobre la gestión de empresas en Colombia. – 4.1 Constitución Política de Colombia. – 4.2 Ley 590 del año 2000, Decreto nacional 2473 del año 2010. – 4.3 Código de Comercio, Decreto 410 de 1971. - 4.4 Estatuto Tributario de Impuestos, Decreto 624 de 1989. –5. Resultados de investigación. – 5.1 Análisis horizontal y vertical de la información financiera de los años 2018 y 2019 de la empresa Uniformes Activa S. A. S. - 5.2 Indicadores financieros de los años 2018 y 2019 de la empresa Uniformes Activa S. A. S. – 5.3 Recomendaciones para la gestión financiera de la empresa Uniformes Activa S. A. S. - CONCLUSIONES. – REFERENCIAS

Introducción

Actualmente las empresas se relacionan en un entorno cada vez más competitivo, con cambios como: la globalización, la innovación tecnológica, competencia más agresiva, transformaciones sociales y los fenómenos naturales, entre otros; por lo que se hace necesario que, implementen una administración eficiente de sus recursos, como estrategia para aprovechar las oportunidades y enfrentar las amenazas que las rodean. La situación económica y social que atraviesa Norte de Santander representa un entorno lleno de incertidumbres para las empresas que aún subsisten en la región; siendo a la vez, una oportunidad de cambio y crecimiento, en las estructuras de las empresas, con un enfoque en la gestión del riesgo, en la excelencia del servicio al cliente y en la calidad de los productos.

En un entorno inestable, económica y socialmente, como el que se vive en Norte de Santander, se hace necesario que las empresas, conozcan cuál es su situación financiera y a partir de ésta, se tomen decisiones para el futuro de la misma, lo que se puede lograr, por medio de un análisis financiero el cual se convierte en una herramienta de control y evaluación de la gestión financiera pasada y presente de una empresa, con el objetivo de hacer estimaciones sobre su futuro (Villegas Valladares, 2002, p. 338).

La empresa Uniformes Activa S. A. S., objeto de estudio del proyecto, no es ajena a la realidad económica y social de la región y del país, por el contrario, en los últimos años ha presentado una serie de problemas económicos, que han afectado su productividad y rentabilidad. Siendo esta situación, una constante en los diferentes sectores económicos de la ciudad, qué han afrontado el cierre de muchas de las pequeñas empresas que los conforman, y las cuales aportaban de manera significativa a la generación de empleo y al desarrollo de la economía del departamento.

Este proyecto, permitió realizar un diagnóstico a la situación financiera de la empresa, Uniformes Activa S. A. S., el cual se convirtió en una oportunidad para mejorar la gestión de los recursos, mediante la toma de decisiones a partir de la interpretación de la información contable de la empresa, en donde se detectaron fortalezas y debilidades, a partir de las cuales se formularon estrategias para aprovechar las primeras y disminuir las segundas. (Villegas Valladares, 2002, p. 339).

Así mismo, es un aporte de la academia a la realidad empresarial de Norte de Santander, en el tema de análisis financiero, convirtiéndose en una propuesta para la formulación de estrategias orientadas a una mejor gestión financiera de las empresas micro y pequeñas, especialmente del sector de la confección.

Esquema de resolución

1. Problema de investigación

Norte de Santander afronta una difícil crisis económica y social, que ha venido afectando el funcionamiento de las empresas, la generación de empleo y la calidad de vida, situaciones que se pueden percibir en los diferentes sectores económicos de la región y que se evidencia en cifras como las altas tasas de desempleo, las altas tasas de informalidad, el alto número de empresas canceladas, el bajo índice de nuevos registros, el incremento de la migración informal, factores que han impactado negativamente el desarrollo de la región. (Informe de Gestión, Cámara de Comercio, 2018)

Así pues, se observa un panorama de incertidumbre para las empresas que funcionan en la ciudad, las cuales, en medio de esta realidad, día a día se enfrentan al difícil reto, de lograr un equilibrio financiero que les brinde la capacidad para cumplir con las obligaciones tributarias, comerciales y laborales, actuales y futuras dentro de los plazos pactados, de lo contrario estaría en riesgo su supervivencia, en un entorno cada vez más competitivo.

Por esta razón, se realizó un diagnóstico financiero a la empresa Uniformes Activa S. A. S., una pequeña empresa del sector de la manufactura de la ciudad de Cúcuta, Norte de Santander, dedicada a la confección y venta de uniformes, creada en el año 2014, desde entonces, pese al crecimiento presentado en las ventas, no ha logrado equilibrio financiero, consecuencia de la falta de experiencia y formación académica de la propietaria de la empresa en administración o gerencia de empresas, por lo cual durante todo el tiempo de existencia no se ha implementado una estructura contable, que proporcione la información necesaria para la toma de decisiones en

pro de mejorar la liquidez y la rentabilidad de la organización, al tiempo que ha sido afectada por la difícil situación económica que atraviesa la ciudad, con la disminución de las ventas e incremento del endeudamiento.

De no mejorar la situación financiera de la empresa, Uniformes Activa SAS, se podría ocasionar el cierre y con esto, la pérdida de los 14 empleos directos, que genera en la actualidad, por lo que es necesario, realizar un diagnóstico financiero, que permita establecer la condición financiera de la empresa y de acuerdo a los resultados obtenidos, poder proponer alternativas para enfrentar los problemas que se identifiquen o para diseñar estrategias para aprovechar los aspectos positivos y de esta manera lograr un equilibrio financiero, que impida el cierre de la empresa, como ha sucedido con otras empresas de la región.

El propósito de esta investigación fue realizar un diagnóstico financiero a la empresa Uniformes Activa S. A. S. de la ciudad de Cúcuta, Norte de Santander, Colombia. Se seleccionó como muestra objeto de estudio, la información contable de los años 2018 y 2019 registrada en el estado de situación financiera y en el estado de resultados. Aplicando la metodología de análisis comparativo de la situación financiera, mediante el análisis horizontal y vertical de la información contable, así como también el cálculo de indicadores de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y de actividad, finalmente se analizaron e interpretaron los resultados obtenidos, para establecer la situación financiera de la empresa, a partir de la cual se formularon recomendaciones de cara a mejorar la gestión financiera de la empresa. El desarrollo de este trabajo se convierte en un aporte de la academia a la realidad empresarial de Norte de Santander, en el tema de análisis financiero de micros y pequeñas empresas, como propuesta para la formulación de estrategias orientadas a una mejor gestión financiera. Por lo expuesto se plantea el siguiente interrogante de investigación:

¿Cómo mejorar la gestión financiera de la empresa Uniformes Activa SAS mediante la aplicación de indicadores financieros de la vigencia 2018 y 2019?

2. Metodología

2.1 Tipo de investigación

La investigación se desarrolló de tipo cuantitativo, mediante el análisis de la información contable de los años 2018 y 2019, de la empresa Uniformes Activa S. A. S., de la ciudad de Cúcuta, del departamento Norte de Santander, ubicada en la calle 22 No. 21A-45 Barrio Magdalena.

2.2 Diseño de investigación

La investigación se desarrolló con un diseño explicativo mediante el análisis de la información contable de los años 2018 y 2019 registrada en el estado de situación financiera y el estado de resultados, el cual permitió no solo conocer los fenómenos que han impedido el crecimiento de la empresa, sino poder explicarlos de manera correcta, para llegar a las conclusiones que puedan solucionar dichos inconvenientes, estableciendo los eventos, sucesos o fenómenos presentados en la compañía.

2.3 Población y muestra

El conjunto de la población de este estudio correspondió a las empresas pequeñas, del sector secundario, específicamente a la actividad económica de confección de prendas de vestir, de la Cúcuta, Norte de Santander, Colombia. La muestra, se estimó mediante el método de muestreo no probabilístico, en una muestra intencional, estudio de caso de la empresa Uniformes Activa SAS, de la ciudad de Cúcuta, del departamento Norte de Santander, ubicada en la calle 22 No. 21A-45 Barrio Magdalena.

2.4 Técnica de recolección de datos

Para el desarrollo del estudio fue necesario obtener los registros contables de la empresa Uniformes Activa S. A. S., de los años 2018 y 2019, como fuente primaria, también se consultaron fuentes de información secundaria como libros y artículos de investigación sobre análisis financiero en diferentes sectores y el diseño de estrategias a partir del análisis de información contable y financiera de las empresas.

2.5 Análisis de la información

El procesamiento de la información contable registrada en los estados financieros (de la situación financiera y de resultados) en los años 2018 y 2019 de la empresa Uniformes Activa S.A.S, se realizó con el programa Excel, el cual facilitó la tabulación de la información, el cálculo de las operaciones requeridas en cada una de las metodologías implementadas en el diagnóstico y posterior análisis de los resultados obtenidos.

El diagnóstico financiero, incluyó el análisis comparativo de la situación financiera, mediante el análisis horizontal de los años 2018 y 2019, en el cual se calculó la variación absoluta y la variación relativa de cada cuenta en el estado de la situación financiera y el estado de resultados, lo que ayudó a identificar el comportamiento de las diferentes cuentas o partidas presentadas, como lo afirma (Lavalle Burguete, 2017):

Consiste en comparar los estados financieros homogéneos en periodos consecutivos. Con éste podemos observar si los resultados financieros de una empresa han sido positivos o negativos y también identificar si los cambios que se han presentado merecen o no importancia para poder darles la atención pertinente. (p. 13).

Para realizar el análisis horizontal, se implementó el siguiente procedimiento: se transcribieron las cuentas de los estados analizados; se registraron los valores de cada cuenta en la columna correspondiente (2018-2019); se crearon otras dos columnas en donde se calcularon la variación absoluta y relativa de cada cuenta entre las cifras registradas en los dos periodos (Córdoba Padilla, 2014).

Por otro lado, se realizó el análisis vertical del estado de la situación financiera y el estado de resultados, primero para el año 2018 y después del año 2019. Una vez obtenida la variación

porcentual del balance general se pudo establecer la composición porcentual de los activos de la empresa y la manera en qué se encuentra financiada para operar; mientras que, al aplicarlo en el estado de resultados, se obtuvo el porcentaje de participación de los costos, gastos y la utilidad respecto a las ventas (Lavalle Burguete, 2017).

Para aplicar el método de análisis vertical, se utilizó el siguiente procedimiento: se tomó como base en el estado de situación financiera el total de los activos y pasivos para determinar el porcentaje de partición de cada cuenta; mientras que en el estado de resultado el valor base fue el ingreso obtenido por las ventas para calcular el aporte en porcentaje de las otras cuentas relacionadas (Córdoba Padilla, 2014).

También como parte del diagnóstico se calcularon los indicadores o ratios financieros, (de liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad), y se analizaron los resultados obtenidos considerando el impacto que generan en la gestión financiera de la empresa. En la tabla 1 se muestran los indicadores aplicados en esta investigación.

Tabla 1. Indicadores financieros aplicados en la investigación

Indicadores de liquidez	Fórmula	Definición
Razón corriente	$\text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$	Mide la capacidad de pago de las deudas a corto plazo
Prueba ácida de inventarios	$(\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}) / \text{Pasivo Corriente}$	Indica la capacidad inmediata de pago
Capital de trabajo	$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$	Mide el margen de seguridad para cumplir con las obligaciones a corto plazo
Indicadores de rentabilidad		
Margen bruto	$\text{Utilidad Bruta} / \text{Total Ventas}$	Refleja el porcentaje de las ganancias en el desarrollo de su operación
Margen operacional	$\text{Utilidad Operacional} / \text{Total Ventas}$	Establece el porcentaje que representa la rentabilidad de la empresa, después de incurrir en los gastos operacionales (ventas y administración)
Margen neto	$\text{Utilidad Neta} / \text{Total Ventas}$	Establece el porcentaje que refleja la rentabilidad neta para los socios de la empresa, después de incurrir en los costos, gastos operacionales y pago de impuestos
Rentabilidad del activo	$\text{Utilidad Neta} / \text{Total Activo}$	Muestra la capacidad para manejar los recursos totales de la empresa
Rentabilidad del patrimonio	$\text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio}$	Muestra el retorno recibido por los accionistas por la inversión realizada en la empresa.
Indicadores de endeudamiento		
Nivel de endeudamiento del patrimonio	$\text{Pasivo total} / \text{Patrimonio total}$	Muestra nivel de endeudamiento con el cual está operando la empresa
Nivel de endeudamiento del activo	$\text{Pasivo total} / \text{Activo total}$	Muestra el porcentaje de la empresa que corresponde a los acreedores
Nivel de endeudamiento financiero	$\text{Obligaciones Financieras} / \text{Ventas Netas}$	Establece el porcentaje que representa las obligaciones de corto y largo plazo, con respecto a las ventas del periodo
Impacto de la carga financiera	$\text{Gastos Financieros} / \text{Ventas Netas}$	Establece el porcentaje que representa los gastos financieros con respecto a las ventas del mismo periodo
Concentración del endeudamiento a corto plazo	$\text{Pasivo Corriente} / \text{Pasivo Total}$	Porcentaje determina la porción de obligaciones a las cuales se debe responder en menos de un año
Indicadores de actividad		
Rotación de inventario	$\text{Costo de Ventas} / \text{Inventario}$	Establece cuántas veces en el año se repone el inventario, es decir, cuántas veces se debe comprar, producir y vender el inventario
Rotación del inventario por días	$(\text{Inventario} \times 360) / \text{Costo de Ventas}$	Establece el periodo en días en que rota el inventario
Rotación de cartera	$\text{Ventas} / \text{Cuentas por cobrar}$	Muestra las veces que rota la cartera en el año.
Rotación de cartera por días	$(\text{Cuentas por cobrar} \times 360) / \text{Ventas}$	Establece el periodo en días en que rota la cartera
Rotación de proveedores	$\text{Costo de Ventas} / \text{Proveedores}$	Muestra las veces que se efectúan pagos a los proveedores.
Rotación de proveedores por días	$(\text{Proveedores} \times 360) / \text{Costo de Ventas}$	Establece el periodo en días en que se realiza el pago a los proveedores.
Rotación el Ciclo de Efectivo	$\text{Ciclo operacional} - \text{Rotación}$	Establece el periodo en días en los cuales la empresa debe disponer dinero

Fuente: elaboración propia.

Para finalizar la investigación se realizó el análisis de la información obtenida mediante la aplicación de las tres metodologías y con esto, se pudo establecer la situación financiera de la empresa Uniformes Activa S. A. S., a partir de la cual se elaboró una serie de recomendaciones de cara a mejorar la gestión financiera de la empresa, con el fin de lograr una administración efectiva de los recursos con la mayor calidad y eficiencia posible (Lavalle Burguete, 2017).

3. Plan de Redacción

3.1 Estado del arte de investigaciones sobre análisis financiero

De acuerdo con la revisión bibliográfica realizada con el fin de profundizar en el tema, se consultó la investigación realizada por Castaño, Correa, & Ramírez (2010), denominada Análisis Financiero Integral: Elementos Para el Desarrollo de las Organizaciones, cuyo objetivo fue presentar el análisis financiero integral como una propuesta integradora de conceptos sobre el análisis financiero y su contexto, la cual se desarrolló como una investigación documental, mediante la información contable y financiera de las empresas que fueron objeto de estudio y que arrojó como resultado que, el análisis financiero no debe limitarse a los cálculos matemáticos y su interpretación, sino que debe ser un estudio integral y analítico del entorno de la empresa, aportando a esta investigación la necesidad de una visión integral para interpretar los resultados obtenidos de las metodologías de análisis financiero aplicados (vertical y horizontal).

Así mismo, se tuvo como referente la investigación desarrollada por Ochoa & Toscano (2012), titulada Avances de la Investigación en las Ciencias Administrativas, cuyo objetivo fue realizar una revisión crítica de la bibliografía más relevante sobre el análisis financiero de los estados contables de las empresas utilizando las razones financieras, desarrollada con la técnica de investigación documental, mediante el análisis bibliográfico de artículos de revistas científicas, que obtuvo como resultado la identificación de la necesidad de desarrollar y aplicar métodos estadísticos en el análisis de los estados financieros a corto y largo plazo. Esta investigación se tomó como referente porque ambas investigaciones implementaron el análisis financiero, mediante el uso de indicadores como: liquidez, rentabilidad, endeudamiento y de actividad.

De igual forma, se tuvo como referente la investigación desarrollada por Arias & Castaño (2013), denominada Análisis Financiero Integral de Empresas Colombianas 2009-2010: Perspectivas de Competitividad Regional, que tuvo como objetivo, evaluar el desempeño financiero de las empresas colombianas, pertenecientes a las cinco regiones del país: Andina, Caribe, Pacífica, Amazonia y Orinoquia, desde la perspectiva de la competitividad, desarrollada como estudio documental, mediante el análisis de la base de información reportada por las empresas a la superintendencia de sociedades de Colombia y que, arrojó como resultados que la región Andina obtuvo los mejores resultados financieros, por cuanto no presenta problemas de liquidez y los niveles que tiene de endeudamiento son normales. Esta investigación fue de gran importancia para el desarrollo de este proyecto, porque brindó a los autores un concepto claro de competitividad y los factores que pueden influir en su desarrollo en pro de la organización, el cual se tuvo en cuenta al momento de analizar los resultados obtenidos en la aplicación de las metodologías de análisis financiero.

3.2 Reseña histórica de la empresa Uniformes Activa S. A. S.

Uniformes Activa S. A. S. es una pequeña empresa del sector de la manufactura, específicamente de la actividad económica de la confección y venta de uniformes deportivos o empresariales, que nació en el año 2014, como un emprendimiento de la señora María de la Paz Parada, resultado del proyecto desarrollado en su etapa práctica, para obtener el título de tecnólogo de confección industrial del SENA. En el año 2017, la propietaria y gerente, toma la decisión de crear la personería jurídica de la empresa como una Sociedad por Acciones Simplificada, actualmente se encuentra ubicada en la calle 22 No. 21A-45 Barrio Magdalena, de la ciudad de Cúcuta, Norte de Santander.

La empresa en el momento de la investigación generaba un total de 14 empleos directos y en épocas de alta producción, realizaba la contratación de 10 talleres satélites para responder a la demanda de sus clientes; su actividad económica se enfoca principalmente en la línea de uniforme para estudiantes por órdenes de producción, teniendo en cuenta que atiende el nicho de mercado de los aprendices del SENA, durante todo el año, adicional, en los últimos años ha implementado estrategias de mercadeo para ofrecer sus productos a las diferentes empresas de la región, incrementando así, su producción de uniformes empresariales.

3.3 Diagnóstico financiero

El Diagnóstico Financiero, puede considerarse el punto de partida para realizar un análisis financiero, debido a que permite establecer la situación actual de la organización e identificar con claridad los recursos con los que cuenta para gestionar el cambio deseado, estableciendo las áreas de mayor importancia para el logro de los objetivos estratégicos y a partir de las cuales se deben elaborar los planes de acción, sin embargo, al aplicar las metodologías es muy importante comprender que el éxito del diagnóstico dependerá de la interpretación de los datos obtenidos a partir de la información contable y financiera. Como afirma Ortiz (2005):

El diagnóstico restringido basado en información financiera y en el uso de indicadores que contribuyen a evaluar las realizaciones o los problemas financieros, no es suficiente, no permite correlacionar los resultados financieros con las estrategias y políticas implementadas en las diversas esferas funcionales, no cubre aspectos fundamentales como el crecimiento y dificulta emitir opiniones sobre el cumplimiento de los preceptos contenidos en la misión y la visión, que, como se sabe, tienen relación con la conquista y la consolidación del prestigio corporativo (p. 25).

Por otra parte, es responsabilidad del gerente evaluar constantemente la capacidad de la empresa para mantenerse funcionando en el mercado en futuro previsible, identificando y valorando los riesgos que impidan el cumplimiento de los objetivos estratégicos establecidos, entre ellos: ratios financieros desfavorables, incapacidad para pagar a los acreedores, pérdida de la capacidad de obtener financiación, entre otros. En ese sentido el diagnóstico financiero, es una herramienta fundamental para disminuir la incertidumbre y aumentar la confiabilidad de los usuarios de la empresa en la situación financiera, económica y patrimonial de la empresa (Briozzo, Albanese, Pullés & Di Rocco, 2019).

En ese sentido, se puede considerar que la importancia del análisis financiero radica en que, permite estudiar a la empresa, específicamente la productividad, la eficiencia en el uso de los activos, el cumplimiento de las obligaciones (corto y largo plazo), el comportamiento de la cartera y las finanzas, con respecto a la importancia de éste, Lavalle Burguete (2017), afirma “radica en lograr tomar decisiones financieras que permitan mantener la rentabilidad de la empresa, basándose en la información proporcionada por ella misma, y con sustento de los datos financieros contenidos en los Estados Financieros” (p. 8).

Por otra parte, la gestión financiera de la empresa puede mejorarse significativamente mediante la aplicación del análisis de los indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, debido a que permite evaluar la composición y las relaciones de la información contable (situación financiera y los estados de resultados), con el fin de generar valor a sus propietarios, al tiempo que responde a las expectativas de sus acreedores y sus clientes, por lo que es muy importante seleccionar cuidadosamente que mayor fortaleza puedan aportarle a la gestión de la organización (Bernal Domínguez & Amat Salas, 2012, p. 272).

3.3.1 Etapas para el proceso de diagnóstico financiero

Realizar un análisis financiero y diagnóstico restringido para conocer a fondo la realidad de la empresa, no es algo sencillo, pues deben tenerse en cuenta muchas variables, al momento de organizar de manera correcta la información necesaria para determinar en detalle las fortalezas y necesidades internas de la compañía, logrando de esta manera dar un orden al proceso evaluativo que permita avanzar hacia los propósitos y metas trazadas, concluyendo con la elaboración de un informe detallado adecuado a las necesidades requeridas (Gil, 2004).

Estas etapas según la autora son de gran importancia para facilitar el trabajo y de desarrollo de lo que se está evaluando, pues se hace de forma ordenada y cronológica, logrando de esta manera un informe con mayor claridad, a continuación, se describen las etapas: Identificar la empresa objeto de estudio, seleccionar las variables a evaluar en el análisis, buscar y obtener la información, evaluar la información para establecer su fiabilidad y validez, organizar la información para analizarla, aplicar las técnicas de análisis e interpretación de los resultados obtenidos y por último redactar el informe (Gil, 2004).

3.3.2 Indicadores financieros

Son herramientas de gran importancia al momento de realizar un análisis financiero de una empresa, por cuanto resultan ser los métodos más efectivos para medir la eficacia, el comportamiento, la capacidad de endeudamiento, la liquidez, la condición financiera, el desempeño, de una empresa, por lo cual “actualmente, en la mayoría de las empresas los indicadores financieros se utilizan como herramienta indispensable para determinar su condición financiera” (Nava Rosillón, 2009, p. 612)

De hecho, por medio del análisis de la información obtenida a partir del cálculo de estos indicadores, se obtiene conocimiento sobre la capacidad de la empresa de lograr el máximo aprovechamiento de sus recursos, logrando de esta manera diagnosticar el mejor momento para

que la organización gestione cambios enfocados a la supervivencia de la misma, minimizando los riesgos que puedan afectarla, teniendo en cuenta lo que afirma Córdoba (2014) “las razones financieras, son coeficientes que proporcionan unidad contable y financiera de la información con el fin de analizar el estado actual o pasado de una organización, para la toma de decisiones proyectivas (p. 288).

Por otra parte, el éxito del análisis financiero con el uso de indicadores depende en gran medida de la interpretación realizada a los resultados, partiendo de la realidad de la empresa, en cuanto a sus capacidades y limitaciones, como afirma Córdoba (2014) “los indicadores financieros deben interpretarse con prudencia, ya que los factores que afectan alguno de sus componentes, numerador, denominador, pueden afectar también, directa y proporcionalmente al otro, distorsionando la realidad financiera del ente” (p. 291).

Finalmente, fue mediante la aplicación de indicadores financieros que se analizó la situación financiera de la empresa Uniformes Activa SAS, objeto de estudio de la presente investigación, calculando algunos de los principales grupos de indicadores financieros, como lo son:

- Indicadores de liquidez: disponibilidad de capital de trabajo (efectivo, inventario y cuentas por cobrar) para responder por sus obligaciones a corto plazo (proveedores o cuentas por pagar), (Castaño Ríos & Arias Pérez, 2013, p. 94)
- Indicadores de actividad: miden la eficiencia con la que se utilizan los activos y se gestionan los procesos para obtener el mínimo costo posible (Nava Rosillón, 2009, p. 615).
- Indicadores de Rentabilidad: eficiencia de la empresa al utilizar sus activos para incrementar las ventas y la conveniencia al efectuar inversiones. (Nava Rosillón, 2009, p. 619).
- Indicadores de endeudamiento: establecen el porcentaje en que está siendo financiada la empresa por terceros y el riesgo que esto representa tanto para los accionistas como para los acreedores. (Castaño Ríos & Arias Pérez, 2013, p. 97)

3.4 Marco legal sobre la gestión de empresas en Colombia

3.4.1 Constitución Política de Colombia

La Constitución Política Colombiana, es norma de normas y reglamenta en su artículo 333, aspectos sobre la actividad económica de las empresas, contempla al estado como ente principal que tiene obligación de solidaridad, para el desarrollo empresarial en el país, marcando pautas que todos los empresarios deben seguir, tanto legales, como la obligación que estos obtienen al momento de formar empresa para con la sociedad, partiendo del derecho que estos ostentan sobre la libre competencia económica.

3.4.2 Ley 590 del año 2000, Decreto nacional 2473 del año 2010

Esta Ley define la importancia de las empresas (micro, pequeñas y medianas) en Colombia, las cuales constituyen la mayor parte del tejido empresarial de la nación y realizan un gran aporte a la generación de empleo en el país, cooperando así al desarrollo social y económico de la región.

3.4.3 Código de Comercio, Decreto 410 de 1971

El cual define el concepto de empresa, establece todo lo que se debe tener en cuenta al momento de formalizar una persona jurídica, es decir una empresa que realiza actividades comerciales para operar de acuerdo con la Ley y regula varias de las actividades de las empresas colombianas.

3.4.4 Estatuto Tributario de Impuestos, Decreto 624 de 1989

Establece la reglamentación que toda empresa debe cumplir cuando decide formalizar su actividad económica en Colombia, como lo es su responsabilidad de pagar impuestos para poder funcionar sus actividades mercantiles de manera adecuada y legal, siendo este el mecanismo implementado por el Estado, para garantizar que toda empresa contribuya a mejorar situaciones económicas y sociales en el país.

3.5 Resultados de investigación

3.5.1 Análisis horizontal y vertical de la información financiera de los años 2018 y 2019 de la empresa Uniformes Activa S. A. S.

Análisis horizontal

En la tabla 2 se observa el análisis horizontal 2018 – 2019, realizado al estado de situación financiera. Los resultados muestran que los activos corrientes de la empresa, tienen una diferencia significativa con un saldo negativo de la cuenta efectivo, con una variación porcentual de -489,99%, que, según las notas a los estados financieros del año 2019, se debió a un sobre giro por cancelar a corte 31 de diciembre 2019; también se observa un incremento del 398,83% para el 2019, de las cuentas por cobrar; los inventarios solo presentaron una variación del 8,40%; y, la cuenta de otros activos no presentó ningún cambio. En el análisis del activo no corriente, no se presentó ninguna variación y se observa que la empresa no incluye en el estado de situación financiera 2018-2019 la depreciación de los muebles y enseres.

En cuanto al análisis de los pasivos de la empresa, se evidencia que el endeudamiento de la empresa incrementó en un 100,00% con respecto al endeudamiento financiero en cero de la vigencia 2018; se evidencia un incremento del 94,71% de las obligaciones con los proveedores nacionales de la empresa; y, una disminución del 60,15% del pasivo con socios o accionistas; también se observa el incremento en 152,43% en las cuentas por pagar. La empresa incrementó considerablemente la financiación de su operación con fuentes externas como bancos, proveedores y otros deudores.

Por otra parte, respecto al análisis del patrimonio, se evidencia un crecimiento del 125,91%, que se debió al incremento del 588,10% de la utilidad del ejercicio de la vigencia 2019, siendo muy

significativo con respecto a la vigencia 2018, además se evidencia que no se presentó ninguna variación en la utilidad de ejercicios anteriores.

Tabla 2. Análisis horizontal estado de la situación financiera

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
ANÁLISIS HORIZONTAL				
ACTIVOS	Vigencia 2018	Vigencia 2019	Variación Absoluta	% Variación Relativa
Activos Corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.067.383,00	- 4.162.703,53	- 3.095.320,53	-489,99
Cuentas por cobrar	15.636.220,00	77.998.819,06	62.362.599,06	398,83
Inventarios	79.132.000,00	85.776.550,73	6.644.550,73	8,40
Otros activos	2.395.923,00	2.395.923,00	-	0,00
Total Activos Corrientes	98.231.526,00	162.008.589,26	63.777.063,26	64,93
Activos NO Corrientes				
Propiedad, planta y equipo				
Muebles y enseres	8.724.840,00	8.724.840,00	-	0,00
Total Activos NO Corrientes	8.724.840,00	8.724.840,00	-	0,00
Total Activos	106.956.366,00	170.733.429,26	63.777.063,26	59,63
PASIVO				
Pasivo Corriente				
Obligaciones financieras	0,00	30.000.000,00	30.000.000,00	
Proveedores nacionales	31.517.059,00	61.366.922,25	29.849.863,25	94,71
Deudas con socios o accionistas	49.689.000,00	19.800.000,00	- 29.889.000,00	-60,15
Cuentas por pagar	5.252.634,00	13.259.422,12	8.006.788,12	152,43
Total Pasivo	86.458.693,00	124.426.344,37	37.967.651,37	43,91
PATRIMONIO				
Capital pagado	5.000.000,00	5.000.000,00	-	0,00
Utilidad del ejercicio	4.388.605,00	30.198.016,89	25.809.411,89	588,10
Utilidad de ejercicios anteriores	11.109.068,00	11.109.068,00	-	0,00
Total Patrimonio	20.497.673,00	46.307.084,89	25.809.411,89	125,91
PASIVO + PATRIMONIO	106.956.366,00	170.733.429,26	63.777.063,26	59,63

Fuente: Elaboración propia.

En la tabla 3 se muestran los cálculos comparativos del análisis horizontal, realizados al estado de resultados 2018-2019. Los resultados evidencian que hubo un incremento del 210,29% de los ingresos de la empresa para el año 2019, con respecto a la vigencia 2018; así mismo, el costo de ventas se incrementó en un 275,77%, correspondiendo al incremento presentado en las ventas y qué genera resultados favorables en la utilidad bruta operacional, con un incremento del 50,18%; sin embargo, al analizar los gastos operacionales de administración, en la cuenta gastos de personal, se presenta una variación del -48,76%, es decir, qué a pesar del incremento significativo en ventas, los gastos de personal administrativo para el año 2019 fueron inferiores al año anterior, por lo que se presenta un variación del 568,99% de la utilidad operacional.

Referente al rubro de gastos financieros y personales, la variación no fue significativa, con apenas un -2,02%; en cambio, en la utilidad antes de impuesto la variación fue desproporcionada, con un incremento del 588,16% para el año 2019, con respecto a la vigencia 2018; siendo constante esta variación para el pago de impuesto de renta, con un 588,28%; y, la utilidad neta, con un 588,10%.

Por otra parte, al analizar las variaciones presentadas en el estado de resultados, se puede evidenciar un incremento significativo en las ventas de la empresa para la vigencia 2019,

generando mayor ingreso, mayor pago de impuesto y una mejor utilidad, con respecto al año 2018.

Tabla 3. Análisis horizontal estado de resultados

ESTADO DE RESULTADOS				
De enero 01 al 31 de diciembre				
ANÁLISIS HORIZONTAL				
	Vigencia 2018	Vigencia 2019	Variación Absoluta	% Variación Relativa
INGRESOS				
Operacionales				
Ventas	145.557.160,00	451.643.000,00	306.085.840,00	210,29
Ingresos financieros	10.998,00	0,00	- 10.998,00	-100,00
Total Ingresos	145.568.158,00	451.643.000,00	306.074.842,00	210,26
(-) Costo de ventas	103.300.000,00	388.165.563,00	284.865.563,00	275,77
Utilidad bruta operacional	42.268.158,00	63.477.437,00	21.209.279,00	50,18
(-) GASTOS				
Operacionales de administración				
Gastos de personal	35.498.653,00	18.190.320,00	- 17.308.333,00	-48,76
Utilidad operacional	6.769.505,00	45.287.117,00	38.517.612,00	568,99
Gastos financieros y personales	219.900,00	215.450,00	- 4.450,00	-2,02
Utilidad antes de impuestos	6.549.605,00	45.071.667,00	38.522.062,00	588,16
Impuesto de Renta	2.161.000,00	14.873.650,11	12.712.650,11	588,28
UTILIDAD NETA	4.388.605,00	30.198.016,89	25.809.411,89	588,10

Fuente: elaboración propia.

Análisis vertical

En la tabla 4 se observa el análisis vertical realizado al estado de situación financiera de la vigencia 2018. Los resultados mostraron que, al analizar la composición del activo, las cuentas del activo corriente representaban el 91,84%, siendo las cuentas más representativas la de inventarios con el 80,56%, seguido del 15,92% de las cuentas por cobrar; también es importante resaltar que el activo no corriente de la empresa, solo estaba conformado por la cuenta propiedad, planta y equipo, subcuenta muebles y enseres, qué solo representan el 8,16% del total del activo, lo que se puede explicar con el hecho de que la empresa subcontrata con personal externo todo el proceso productivo de los uniformes.

Por otra parte, al analizar los pasivos, solo se registran pasivos corrientes, con un alto porcentaje de endeudamiento en las cuentas de deudas con socios y accionistas, con un 57,47% y proveedores nacionales con un 36,45%; finalmente al analizar el patrimonio, se observa que el 54,20% corresponde a la utilidad del ejercicio anterior y solo el 21,41% la utilidad del ejercicio para la vigencia 2018. Es importante, resaltar que el pasivo representa el 80,84% del total del activo de la empresa, evidenciando la difícil situación financiera de la empresa.

Tabla 4. Análisis vertical estado de situación financiera año 2018

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2018			
ANÁLISIS VERTICAL			
ACTIVOS	Cifras	% Subcuentas	% Cuentas
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.067.383,00	1,09	
Cuentas por cobrar	15.636.220,00	15,92	
Inventarios	79.132.000,00	80,56	
Otros activos	2.395.923,00	2,44	
Total Activos Corrientes	98.231.526,00	100,00	91,84
Activos NO Corrientes			

Propiedad, planta y equipo			
Muebles y enseres	8.724.840,00	100,00	
Total Activos NO Corrientes	8.724.840,00		8,16
Total Activos	106.956.366,00		100,00
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Obligaciones financieras	0,00	0,00	
Proveedores nacionales	31.517.059,00	36,45	
Deudas con socios o accionistas	49.689.000,00	57,47	
Cuentas por pagar	5.252.634,00	6,08%	
Total Pasivo	86.458.693,00	100,00%	80,84
PATRIMONIO			
Capital pagado	5.000.000,00	24,39%	
Utilidad del ejercicio	4.388.605,00	21,41%	
Utilidad de ejercicios anteriores	11.109.068,00	54,20%	
Total Patrimonio	20.497.673,00	100,00%	19,16
PASIVO + PATRIMONIO	106.956.366,00		

Fuente: elaboración propia.

En la tabla 5 se observa el análisis vertical realizado al estado de resultados de la vigencia 2018. Los resultados evidencian que, el costo de ventas fue del 70,97%, que la utilidad bruta representó el 29,04%, que los gastos de personal representaron el 24,39%, siendo los rubros más representativos de la operación, disminuyendo considerablemente el porcentaje de participación de los rubros faltantes del estado, como la utilidad operacional con tan solo el 4,65%, los gastos financieros con el 0,15%, la utilidad bruta con un 4,65%, un pago de impuesto de renta del 1,48% y una utilidad neta del 3,02% para los accionistas de la empresa.

Tabla 5. Análisis vertical estado de resultados 2018

ESTADO DE RESULTADOS			
De enero 01 al 31 de diciembre 2018			
ANALISIS VERTICAL			
INGRESOS	Cifras	%	
OPERACIONALES			
Ventas	145.557.160,00		
Ingresos financieros	10.998,00		
Total Ingresos	145.568.158,00		100,00
(-) COSTO DE VENTAS	103.300.000,00		70,97
UTILIDAD BRUTA OPERACIONAL	42.268.158,00		29,04
(-) GASTOS			
OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN			
Gastos de personal	35.498.653,00	24,39	
UTILIDAD OPERACIONAL	6.769.505,00	4,65	
Gastos financieros y personales	219.900,00	0,15	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	6.549.605,00	4,50	
Impuesto de Renta	2.161.000,00	1,48	
UTILIDAD NETA	4.388.605,00	3,02	

Fuente: elaboración propia.

En la tabla 6 se observa el análisis vertical realizado al estado de la situación financiera del 2019. Los resultados evidencian que, el activo corriente representaba el 94,89%, del total del activo de la empresa, presentando un leve incremento con respecto al 91,84% del año 2018; siendo las cuentas más representativas del activo corriente para el año 2019, la de inventarios con el 52,95%, seguido de las cuentas por cobrar con un 48,14%, presentando un cambio significativo con la vigencia 2018, frente al 80,56% y 15,92% respectivamente, el cual analizado en cifras, permite ver el alto incremento de las cuentas por cobrar, pasando de \$15.636220,00 a \$77.998.819,06, situación que afectaría notablemente la liquidez de la empresa para financiar su

operación; también se evidencia un saldo negativo de -\$4.162.703,53 en la cuenta de efectivo y equivalentes en efectivo, el cual es justificado en las notas a los estados financieros como un sobregiro bancario por pagar a corte 31 de diciembre 2019.

Así mismo, importante resaltar que para el año 2019, el activo corriente representa el 94,89% del activo total, presentando un incremento, con respecto al 91,84% de la vigencia 2018; así como, que la cuenta planta y equipo, subcuenta muebles y enseres, es la única que conforma el activo no corriente y que solo representa el 5,11% del total del activo, manteniendo el mismo valor de \$8.724.840,00 del año 2018, sin que el estado de situación financiera evidencie la depreciación de los activos que conforman este rubro.

Por otra parte, al analizar los pasivos de la vigencia 2019, solo se registran pasivos corrientes al igual que en el año 2018, evidenciando un alto endeudamiento, en las cuentas de proveedores nacionales con un 49,32%, mostrando un incremento frente al 36,45% del año 2018; en la cuenta obligaciones financieras, con un 24,11% que respecto a la vigencia anterior, presenta un incremento del 100%, ya que para el año 2018, la empresa no presentaba endeudamiento con entidades financieras; en la cuenta deudas con socios y accionistas, para el año 2019, solo representa el 15,91% del pasivo total, teniendo una disminución significativa, frente al 57,47% del año 2018; mientras que la cuenta, cuentas por pagar, tuvo un leve incremento al 7,77% con respecto al 6,08% del 2018. Es importante, resaltar que el pasivo para el año 2019 representa el 72,88% del total del activo de la empresa, presentando una disminución con respecto al 80,84% del año 2018, sin embargo, continúa evidenciando la difícil situación financiera de la empresa.

Así mismo, en el análisis del patrimonio del 2019, se presentan variaciones significativas con respecto a la vigencia anterior, siendo la más significativa la de la cuenta de utilidad el ejercicio con un 65,21% del total de patrimonio, frente al 21,41%; presentando además una disminución al 23,99% la cuenta de utilidad de ejercicios anteriores y el capital de trabajo al 10,80%, lo que evidencia un incremento en el patrimonio de los accionistas del 19,16% en el año 2018, al 27,12% para la vigencia 2019, mostrando una leve mejoría de la situación patrimonial de la sociedad.

Tabla 6. Análisis vertical balance general 2019

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA 2019			
ANÁLISIS VERTICAL			
ACTIVOS	Cifras	% Subcuentas	% Cuentas
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	- 4.162.703,53	-2,57	
Cuentas por cobrar	77.998.819,06	48,14	
Inventarios	85.776.550,73	52,95	
Otros activos	2.395.923,00	1,48	
Total Activos Corrientes	162.008.589,26	100,00	94,89
Activos NO Corrientes			
Propiedad, planta y equipo			
Muebles y enseres	8.724.840,00	100,00	
Total Activos NO Corrientes	8.724.840,00		5,11
Total Activos	170.733.429,26		100,00
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Obligaciones financieras	30.000.000,00	24,11	17,57
Proveedores nacionales	61.366.922,25	49,32%	35,94

Deudas con socios o accionistas	19.800.000,00	15,91%	11,60
Cuentas por pagar	13.259.422,12	10,66%	7,77
Total Pasivo	124.426.344,37	100,00%	72,88
PATRIMONIO			
Capital pagado	5.000.000,00	10,80%	2,93
Utilidad del ejercicio	30.198.016,89	65,21%	17,69
Utilidad de ejercicios anteriores	11.109.068,00	23,99%	6,51
Total Patrimonio	46.307.084,89	100,00%	27,12
PASIVO + PATRIMONIO	170.733.429,26		100,00

Fuente: elaboración propia.

En la tabla 7 se observa el análisis vertical realizado al estado de resultados del año 2019. Los resultados evidenciaron que, el costo de ventas para el año 2019, fue del 85,95%, presentando un incremento con respecto al 70,97% de la vigencia anterior, es decir qué la empresa incurrió en un incremento de sus costos de producción en un 14,98%; para este año la utilidad bruta representó el 14,05%, es decir, qué el incremento en los costos afectó la utilidad recibida por la empresa, frente al 29,04% del año 2018, siendo los rubros más representativos de la operación.

Por otra parte, los gastos de personal representaron para el 2019 solo el 4,03%, evidenciando una notable disminución frente al 24,39% del año 2018; mientras que la utilidad operacional con un 10,03% presenta un incremento importante con respecto al 4,65% del año 2018; en la cuenta de gastos financieros y personales se presenta una leve disminución al 0,05% con respecto al 0,15% del año 2018; mientras que en las cuentas de utilidad antes de impuestos con un 9,98%, impuesto de renta con un 3,29% y la utilidad neta con un 6,69%, se presentaron incrementos con respecto al 2018, evidenciando una mejor utilidad para los accionistas de la empresa.

Tabla 7. Análisis vertical estado de resultados 2019

ESTADO DE RESULTADOS		
De enero 01 al 31 de diciembre 2019		
ANÁLISIS VERTICAL		
INGRESOS	Cifras	%
OPERACIONALES		
Ventas	451.643.000,00	100,00
Ingresos financieros	0,00	
Total Ingresos	451.643.000,00	
(-) COSTO DE VENTAS	388.165.563,00	85,95
UTILIDAD BRUTA OPERACIONAL	63.477.437,00	14,05
(-) GASTOS		
OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN		
Gastos de personal	18.190.320,00	4,03
UTILIDAD OPERACIONAL	45.287.117,00	10,03
Gastos financieros y personales	215.450,00	0,05
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	45.071.667,00	9,98
Impuesto de Renta	14.873.650,11	3,29
UTILIDAD NETA	30.198.016,89	6,69

Fuente: elaboración propia.

3.5.2 Indicadores financieros de los años 2018 y 2019 de la empresa Uniformes Activa S. A. S.

Indicadores de liquidez

Referente a la liquidez, al realizar el cálculo de la razón corriente (2018-2019) evidenció que la empresa tiene una capacidad limitada para responder con sus obligaciones a corto plazo con sus activos más líquidos, pero, al calcular el indicador de la prueba ácida de inventarios, se identificó que sin el valor del inventario no se tiene la liquidez para responder con las obligaciones a corto plazo. Así mismo, se calculó la prueba ácida de deudores, la cual evidenció que, sin el valor de los deudores la empresa, no tiene la liquidez para responder con sus obligaciones a corto plazo. De igual forma, se calculó el capital de trabajo el cual evidenció que, la empresa no tiene liquidez para financiar el costo de producción en que incurre en el desarrollo de su actividad económica, como se muestra en la tabla 8.

Finalmente, una vez analizada la información obtenida del cálculo de los indicadores de liquidez aplicados, se evidencia que la empresa presenta problemas de liquidez, lo que limita la gestión de la gerencia, al no contar el dinero necesario financiar su ciclo de operación, disminuyendo así su capacidad de negociación proveedores y su productividad, así mismo representa un riesgo muy alto para sus acreedores, en cuanto al cumplimiento de plazos acordados para el pago de sus obligaciones (Nava Rosillón, 2009, p. 615).

Tabla 8. Análisis indicadores de liquidez

Indicador	2018	2019
Razón corriente	1,14	1,37
Prueba ácida de inventarios	0,22	0,61
Prueba ácida de deudores	0,96	0,68
Capital de trabajo	\$ 11.772.833,00	\$ 37.582.244,89

Fuente: elaboración propia.

Indicadores de rentabilidad

Con respecto al análisis de la rentabilidad de la empresa, se calculó el margen bruto, el cual evidenció que, para los dos años analizados éste no superó el 30,00% del total de las ventas, estableciendo que el costo de venta es muy alto con respecto a los ingresos que obtiene por la venta de sus productos dejando baja rentabilidad. Especialmente, para el año 2019 se presentó una disminución significativa del margen bruto con respecto al 2018, a pesar del incremento presentado en las ventas. Así mismo, al calcular el margen operacional, se evidenció un bajo porcentaje de rentabilidad operacional, en los dos años analizados, aunque se muestra una leve mejoría en el año 2019 con respecto al 2018.

De igual forma, al calcular el margen neto, se evidenció que la empresa tiene un bajo porcentaje de rentabilidad neta para sus accionistas, en los dos años analizados, aunque se muestra una leve mejoría en el año 2019 con respecto al 2018. Además, se calculó la rentabilidad del activo, que mostró el bajo porcentaje de eficiencia del uso de los activos con respecto a la utilidad obtenida, finalmente al calcular la rentabilidad del patrimonio (ROE), se obtuvo un porcentaje positivo, debido al incremento significativo del año 2019 con respecto al 2018 de la utilidad y por ende del patrimonio. En la tabla 9 se pueden observar los resultados de los indicadores de rentabilidad.

En resumen, se puede resaltar que la empresa no presenta pérdidas, aun cuando presenta altos costos de producción y gastos administrativos, aunque se evidencia un uso poco eficiente de sus

activos para mejorar la utilidad para sus accionistas, generando la necesidad de implementar acciones y políticas gerenciales que logren el máximo aprovechamiento de sus recursos. (Nava Rosillón, 2009, p. 619).

Tabla 9. Análisis indicadores de rentabilidad

Indicador	2018	2019
	%	%
Margen bruto	29,04	14,05
Margen operacional	4,65	10,03
Margen neto	3,02	6,69
Rentabilidad del activo	4,10	17,69
Rentabilidad del patrimonio	21,00	65,00

Fuente: elaboración propia.

3.5.2.1 Indicadores de endeudamiento

Inicialmente se calculó el nivel de endeudamiento del patrimonio, siendo el resultado para los dos años superior a uno (1), lo que evidencia que el patrimonio de los inversionistas no es suficiente para responder por las obligaciones adquiridas con terceros, lo que representa riesgo financiero muy alto para los acreedores de la empresa, aunque para el año 2019 se muestra una recuperación financiera importante, la empresa aún debe 2,69 veces lo que posee en su patrimonio.

Así mismo, se calculó el nivel de endeudamiento del activo, que para las dos vigencias analizadas superó el 50% de los activos, aunque para el año 2019 se presentó una disminución, el 73% aún es un porcentaje muy alto que muestra que la empresa está operando con la financiación de terceros por encima del capital disponible, por otro lado al analizar el cálculo del nivel de endeudamiento financiero, se observó que en el 2018 la empresa no reportó endeudamiento con entidades financieras y que para el 2019 solo el 6,64% corresponde a endeudamiento financiero. De igual forma, al calcular el impacto de la carga financiera se evidenció que el porcentaje obtenido es muy bajo con respecto a las ventas del periodo, para los dos años analizados, se mantiene por debajo del 1,00%.

Por otra parte, se calculó el indicador de endeudamiento a corto plazo para los dos años analizados, en los cuales la empresa solo relaciona activos corrientes en su estado de situación financiera, es decir, todo su endeudamiento corresponde a obligaciones que debe cancelar en un corto plazo, representando una presión fuerte para el gerente, quién destina la mayor parte de los ingresos al cumplimiento de los plazos dados para el pago de estos compromisos. En la tabla 10 se pueden observar los resultados de los indicadores de endeudamiento.

En definitiva, la empresa tiene un alto nivel de endeudamiento que limita una gestión adecuada de sus recursos y el logro de los objetivos estratégicos, limitando su crecimiento y productividad (Castaño Ríos & Arias Pérez, 2013, p.99).

Tabla 10. Análisis indicadores de endeudamiento

Indicador	2018	2019
	%	%
Nivel de endeudamiento del patrimonio	4,22	2,69

Nivel de endeudamiento del activo	81,00	73,00
Nivel de Endeudamiento financiero	0,00	6,64
Impacto de la carga financiera	0,15	0,05
Concentración del endeudamiento a corto plazo	1,00	1,00

Fuente: elaboración propia.

Indicadores de actividad

El análisis se inició con el cálculo de la rotación de inventario en veces, el cual evidenció una mejora significativa del 2019 con respecto al 2008, mostrando que la empresa ha sido más eficiente en el manejo de su inventario, así mismo, se realizó el cálculo de rotación inventario por días, el resultado se analizó teniendo en cuenta que la empresa es industrial, evidenciando la poca rotación de inventario para el año 2018 afectando con esto la liquidez de la organización, mientras que para el año 2019, este indicador tuvo una mejora muy significativa, evidenciando una mayor eficiencia en el uso del inventario, respondiendo al incremento de la producción con un inventario cercano al manejado en el año 2018 (tabla 11).

Posteriormente, se calculó el indicador de rotación de cartera en veces, el cual evidenció que para el año 2019 la empresa incrementó las ventas a crédito causando con esto la inmovilización de mayor parte de su capital en las cuentas por cobrar, disminuyendo del 9.3 veces del año 2018, a 5.8 veces en el año 2019 afectando así la liquidez de la empresa. Igualmente, se calculó la rotación de cartera por días la cual evidenció un incremento en el plazo dado a los clientes para efectuar los pagos de sus compras, pasando de 38,7 días en el 2018, a 62,2 días en el año 2019, lo que generó un mayor esfuerzo de caja para financiar su operación.

Así mismo, se calculó el indicador de rotación de proveedores en veces, el cual evidenció una disminución de la financiación de la operación por parte de los proveedores, teniendo en cuenta que para el año 2019, se pagó a los proveedores el doble de veces, con respecto al 2018, de igual forma, al calcular este indicador por días mostró que la rotación de proveedores disminuyó significativamente, implicando un mayor esfuerzo de caja de la empresa por pagar a sus proveedores en un menor tiempo pasando de 109,8 días en el año 2018, a sólo 56,9 días para el año 2019.

De otra parte, se calculó el ciclo de efectivo, el cual evidenció que la empresa inmoviliza gran parte de sus recursos para financiar su operación, aunque se presenta una mejora significativa para el año 2019, el ciclo aún sigue siendo muy largo, lo que compromete la liquidez de la empresa. En la tabla 11 se pueden observar los resultados del cálculo de los indicadores de actividad.

Finalmente, se puede establecer que no hay una buena gestión de los recursos de la empresa, debido al uso poco eficiente de los activos fijos, inventarios, cuentas por cobrar, el recaudo de cartera y las cuentas por pagar, limitando su capacidad de negociación con clientes y proveedores, haciendo la empresa poco competitiva en su entorno (Nava Rosillón, 2009, p. 617).

Tabla 11. Análisis indicadores de actividad

Indicador	2018	2019
Rotación de inventarios por veces	1,31	4,53

Rotación de inventarios por días	275,8	79,6
Rotación de cartera por veces	9,31	5,79
Rotación de cartera por días	38,67	62,17
Rotación de proveedores por veces	3,28	6,33
Rotación de proveedores por días	109,84	56,91
Ciclo de efectivo	204,61	84,81

Fuente: elaboración propia.

3.5.3 Recomendaciones para la gestión financiera de la empresa Uniformes Activa S. A. S.

A partir de los resultados obtenidos de la aplicación de las metodologías de análisis financiero implementadas en el presente estudio y teniendo en cuenta la disposición y el interés de su gerente, la señora María de la Paz Parada, se realizaron las siguientes recomendaciones en pro de mejorar la gestión financiera de la empresa Uniformes Activa S.A.S: en primer lugar, es necesario partir de un diagnóstico organizacional, que permita establecer las fortalezas y debilidades, así como las oportunidades y amenazas de la organización, con el uso de metodologías como el análisis de la cadena de valor, el análisis PEST, las 4 fuerzas de Porter, entre otros, el cual será el punto de partida para definir las herramientas de gestión administrativa y empresarial necesarias para la organización de los recursos de la empresa (Jaimes Carvajal, 2021).

De igual forma, es importante implementar un modelo de gestión en la organización, en el cual se defina el mapa de procesos (estratégicos, misionales y de apoyo), que sean necesarios para el buen funcionamiento de la empresa, realizando la caracterización de cada uno y estableciendo los procedimientos y protocolos para su ejecución, buscando el máximo aprovechamiento de los recursos asignados; así como, la planificación estratégica de la gestión, mediante la elaboración de planes de acción, la definición de objetivos, metas e indicadores en cada área, con el fin de mejorar la productividad y competitividad de la empresa, que faciliten el seguimiento, identificación e implementación de acciones preventivas y correctivas de aspectos que puedan afectar una buena gestión y sirvan como base para la gestión financiera eficiente que necesita la organización.

Referente a la gestión financiera, se debe realizar un registro oportuno de la información contable, con el fin de que pueda ser consultada frecuentemente para el análisis y la toma de decisiones en pro del cumplimiento de los objetivos propuestos, a partir de los cuales se elaboren presupuestos financieros y proyecciones de ventas, para determinar las necesidades de la empresa en su operación, así mismo, definir un sistema de costos que permita identificar los costos en los que incurre la empresa para desarrollar su proceso productivo y a su vez se puedan generar informes que sean útiles para la planeación, asignación de recursos y el mejoramiento de los procesos (Eslava Zapata & Parra González, 2019).

A propósito de los resultados de actividad obtenidos en el análisis, es necesario que la empresa realice un análisis de su ciclo de trabajo y determine el nivel óptimo de inventario tanto de materias primas como de producto terminado, con el fin de inmovilizar la menor cantidad posible de sus recursos en esta cuenta, así mismo, diseñar e implementar un sistema de inventario que permita efectuar un control al proceso para garantizar la calidad del producto, reducir los costos, identificación de riesgos, disminución de tiempos e incrementar el nivel de

satisfacción de los clientes (Hurtado Yugcha, Ortiz Morales, Barragán Ramírez & Gamboa Salinas, 2017, p. 591).

Con respecto a la liquidez de la empresa, también se recomienda a partir del análisis de costos, diseñar e implementar políticas de ventas y estrategias comerciales para incrementar ventas al contado y disminuir las ventas a crédito, así mismo definir metas en el área comercial referente a la búsqueda de nuevos clientes más rentables. A su vez debe implementar el proceso de recaudo de cartera, para disminuir significativamente el endeudamiento de los clientes y con esto inyectar liquidez a la empresa, para responder a sus obligaciones a corto plazo.

Referente al endeudamiento y la rentabilidad, se recomienda reestructurar las deudas, para consolidar un solo pasivo, preferiblemente a largo plazo, esto le permitirá aliviar la carga financiera de los pagos mensuales que viene realizando a diferentes acreedores con valores muy altos en intereses y poco abono a capital, lo que compromete la liquidez mensual, así mismo, es necesario que la empresa incremente la financiación con recursos propios, mediante la reinversión de sus utilidades en el capital de trabajo de la empresa, para evitar la compra de materias primas e insumos a crédito, lo que incrementa los costos de producción al perder la capacidad de negociación con los proveedores, lo que termina por afectar la rentabilidad de la organización (Oliveros, 2013, p. 86).

De igual forma, es importante que la empresa implemente la planificación tributaria para fortalecer la proyección de ventas, con el objetivo de estar informados respecto a las obligaciones, plazos y forma de los impuestos, optimizar la carga tributaria de la personería jurídica en que está constituida la empresa, diseñar estrategias para hacer frente a estas obligaciones y de esta manera disminuir de forma legal y eficiente los pagos que se están realizando por concepto de impuestos, aprovechando los beneficios tributarios ofrecidos por el Gobierno Nacional, incrementando así la rentabilidad de la empresa (Caamal Yam, Cortes Pérez & Solís Vargas, 2019, p. 200).

Finalmente, es importante que la empresa considere implementar un software que se adapte a las necesidades de la empresa, teniendo en cuenta el papel tan importante que juegan las tecnologías de la información, esta herramienta facilitará el control y la optimización de tiempos y recursos en el proceso producción, inventarios y de ventas, con el fin de lograr una gestión más eficiente de los recursos y facilite la identificación de puntos críticos en dónde se puedan implementar mejoras en pro del cumplimiento de los objetivos organizacionales e incrementar el nivel de satisfacción de sus clientes (Espinal Rojas, 2013, p. 31).

Conclusiones

El objetivo de este trabajo fue realizar un diagnóstico financiero a la empresa Uniformes Activa S. A. S. de la ciudad de Cúcuta, Norte de Santander, Colombia, una pequeña sociedad del sector secundario, que como muchas existentes en la ciudad, no cuentan con un modelo gerencial y es administrada por su propietaria, quién no posee formación académica o experiencia en administración, sin embargo, ha logrado un posicionamiento en el mercado de uniformes para dotación empresarial en Cúcuta y su área metropolitana, obteniendo ventas significativas que

garantizan los recursos para mantener su operación, pero que evidencia una necesidad inmediata de implementar herramientas para controlar y mejorar su gestión.

Una vez realizado el estudio, se ha llegado a las siguientes conclusiones. Mediante la aplicación de la metodología de análisis horizontal, se establecieron las variaciones presentadas en cuentas de gran importancia para la situación financiera de la empresa, tanto en el estado de situación financiera como en el estado de resultados, evidenciando incrementos desproporcionados y preocupantes, como el caso de las cuentas por cobrar en el activo; en el pasivo corriente, en las cuentas obligaciones financieras, proveedores y cuentas por pagar; y, en el patrimonio, en la cuenta utilidad del ejercicio. Así mismo, en el estado de resultados, se presentó un incremento muy positivo en la cuenta de ingresos, pero que no es coherente con la disminución presentada en la cuenta de gastos de personal, lo que resultó en un incremento en la utilidad antes de impuestos causando una diferencia representativa en los impuestos pagados en esta última vigencia. Estas variaciones evidencian falta de liquidez para la operación de la empresa y un incremento en el endeudamiento por la financiación con terceros.

Así mismo, mediante la aplicación de la metodología de análisis vertical, se pudo establecer la composición y participación de cada cuenta en el estado de situación financiera y el estado de resultados, estableciendo una variación importante en las cuentas del activo, específicamente en los rubros cuentas por cobrar e inventarios, que para la vigencia 2019, estas dos cuentas representan más del 90,00% de los activos de la empresa, reflejando una falta de liquidez para financiar la operación de la empresa con recursos propios. Este análisis también reflejó el alto nivel de endeudamiento de la empresa con terceros, situación que se deriva del incremento presentado en las cuentas por cobrar y la poca rotación del inventario, evidenciando la necesidad de lograr una mejor gestión de sus activos corrientes, calcular el inventario mínimo requerido para garantizar la operación de la empresa y disminuir el porcentaje de las ventas a crédito, para tener solvencia y evitar la financiación con terceros que implican un incremento en los gastos y una disminución en la utilidad. Con respecto al estado de resultados en su análisis vertical, se evidencia un incremento en las ventas, que no es del todo positivo, porque se debe al incremento de las cuentas por cobrar, es decir, la estrategia de vender a crédito generó el incremento, pero afectando la liquidez de la empresa y obligándola a recurrir a financiación con terceros, lo que también afectó su capacidad de negociación con los proveedores, reflejándose en el incremento del 14.98% de los costos de producción y con esto la disminución de las utilidades.

De otra parte, con la implementación de la metodología de análisis por indicadores financieros, se logró establecer la situación de la empresa Uniformes Activa S. A. S., en términos de liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento, encontrándose un panorama preocupante en cuanto a estos indicadores, una baja liquidez para financiar su operación con recursos propios y altos niveles de endeudamiento que refleja las dificultades de la empresa para acceder a renovaciones de créditos o nuevas líneas de crédito con mejores tasas de interés, así mismo, se establece que el margen de rentabilidad es muy bajo, como consecuencia del uso poco eficiente de los activos corrientes de la empresa, como lo es un alto índice de endeudamiento de sus clientes y la poca rotación del inventario.

Finalmente, a partir de la interpretación y análisis de los resultados obtenidos se formularon una serie de recomendaciones con el fin de mejorar la gestión financiera de la empresa, es necesario

que la Gerencia, adopte como política contable y financiera para la gestión de los recursos, el uso del análisis financiero, como herramienta para realizar un control permanente de su operación, para identificar a tiempo aspectos de mejora y pueda implementar estrategias que garanticen su permanencia en un entorno empresarial cada vez más competitivo.

Referencias

- Arruda, C. L., Menchini, F., Pelucio Grecco, M., & Silva, F. L. (2020). Nivel de congruencia entre los principales asuntos de auditoría y los factores de riesgo informados por las instituciones financieras. *Revista Gestión y Desarrollo Libre*, 5(10). Obtenido de <http://www.unilibrecucuta.edu.co/ojs/index.php/gestionyd/article/view/375/458>
- Arias, J.E., & Castaño, C.E. (2013). Análisis Financiero Integral de Empresas Colombianas 2009-2010: Perspectivas de Competitividad Regional. *Revista Entramado*, 9, 84-100
- Bernal Domínguez, D., & Amat Salas, O. (2012). Anuario de Ratios Financieros Sectoriales en México para Análisis Comparativo Empresarial. *Revista Ximhai*, 8, 271-286.
- Burgos Moncada, J. J. (2020). Caracterización estratégica del impuesto predial en el municipio de Cúcuta a 2019. *Revista Gestión y Desarrollo Libre*, 5(10). Obtenido de <http://www.unilibrecucuta.edu.co/ojs/index.php/gestionyd/article/view/491/461>
- Briozzo, A., Albanese, D., Pullés, Y., & Di Rocco, P. (2019). El Papel del Análisis Financiero en la identificación de las incertidumbres sobre empresa en marcha. *Revista Forum Empresarial*, 24, 2475-8752.
- Caamal Yam, E., Cortes Pérez, I., & Solis Vargas, K. (2019). La Planeación Fiscal como estrategia para la toma de decisiones. *Revista Académica de Investigación*, 10, 188-206.
- Cámara de Comercio de Cúcuta. (2018). Informe de Gestión. Obtenido de https://www.cccucuta.org.co/media/Transparencia2019/informe_de_gestion_2018.pdf
- Castaño Ríos, C., & Arias Pérez, J. (2013). Análisis financiero integral de empresas colombianas 2009-2010: perspectivas de competitividad regional. *Revista Dialnet*, 9, 84-100.
- Castaño, C., Correa, J., & Ramírez, L. (2010). Análisis Financiero Integral: Elementos Para el Desarrollo de las Organizaciones. *Revista Lumina* 11, 180-193
- Córdoba Padilla, M. (2014). Análisis Financiero. Bogotá: Ecoe Ediciones. Obtenido de <https://elibro.net/es/lc/unilibre/titulos/114315>
- Eslava, R. (2018). Responsabilidad social ambiental de las empresas farmacéuticas suizas en Venezuela. En *Gerencia para el desarrollo humano. Unidad en la diversidad* (2ª ed., págs. 136-155). Venezuela: Publicaciones Vicerrectorado Académico. Universidad de los Andes

— Venezuela.
<http://www.serbi.ula.ve/serbiula/librose/pva/Libros%20de%20PVA%20para%20libro%20digital/LibroGerenciaparadesarrollohumanoVoIII.pdf>.

Eslava Zapata, R. (2020). Responsabilidad social universitaria: perspectivas en las instituciones de educación superior. En Una Educación Universitaria de Calidad (Tomo II) (págs. 25-32). Venezuela: Publicaciones Vicerrectorado Académico. Universidad de los Andes – Venezuela. Obtenido de <http://bdigital2.ula.ve:8080/xmlui/handle/654321/5154;jsessionid=B6234F5DEBDC759A3E1164CC4175E7DD>

Eslava Zapata, R., Chacón Guerrero, E., & Gonzalez Júnior, H. (2019). Costos estándar: aplicabilidad en las empresas del sector productivo. Revista Gestión y Desarrollo Libre, 4(8). Obtenido de <http://www.unilibrecucuta.edu.co/ojs/index.php/gestionyd/article/view/426/400>

Espinal Rojas, L. (2013). Cómo elevar la rentabilidad de una empresa. Revista Interfases. 6, 31-58.

Gil, A. (2004). Introducción al Análisis Financiero. España: Editorial Club Universitario.

Gómez, H. S. (2003). Gerencia Estratégica. En H. S. Gómez, Gerencia Estratégica. Colombia: 3R Editores.

Gutiérrez Ochoa, S., & Díaz Torres, C. (2019). La calidad de servicio de las entidades bancarias como fundamento de la competitividad empresarial. Revista Gestión y Desarrollo Libre, 4(8). Obtenido de <http://www.unilibrecucuta.edu.co/ojs/index.php/gestionyd/article/view/427/401>

Hurtado Yugcha, J., Ortiz Morales, A., Barragán Ramírez, A. & Gamboa Salinas, J. (2017). Revista Publicando. 12, 573-591.

Lavalle Burguete, A. C. (2017). Análisis financiero. México: Editorial Digital UNID.

Maita Guédez, M. d. C. (2019). La adopción del comercio electrónico en las PyMEs. Revista Gestión y Desarrollo Libre, 4(8). Obtenido de <http://www.unilibrecucuta.edu.co/ojs/index.php/gestionyd/article/view/424/398>

Nava Rosillón, M. A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. Revista Venezolana de Gerencia, 14, 606-628.

Nossa Pérez, F. C., & Valero Valencia, G. A. (2020). Metodología shift share: un análisis del mercado laboral en la economía de Cúcuta y su área Metropolitana 2002 – 2012. Revista Gestión y Desarrollo Libre, 5(10). Obtenido de <http://www.unilibrecucuta.edu.co/ojs/index.php/gestionyd/article/view/489/459>

- Ochoa, S.A., & Toscano, J.A. (2012). Avances de la Investigación en las Ciencias Administrativas. *Revista Noesis*, 21, 66- 99.
- Ortiz, A. (2005). *Gerencia Financiera y Diagnóstico Estratégico*. Colombia: Editorial Mc Graw Hill.
- Ortiz, H. (2003). *Finanzas Básicas Para No Financieros*. Colombia: Editorial Thomson Learning.
- Pinto Martínez, M. A., & Monsalve Castro, C. (2020). Modelos de toma de decisiones en las micro, pequeñas y medianas empresas del contexto colombiano: una revisión documental entre 2010 y 2015. *Revista Gestión y Desarrollo Libre*, 5(10). Obtenido de <http://www.unilibrecucuta.edu.co/ojs/index.php/gestionyd/article/view/490/460>
- Quintana Triana, L. H. (2020). Percepción de directivos, docentes y estudiantes respecto a la importancia del aprendizaje del idioma francés en el programa de Administración de Empresas. *Revista Gestión y Desarrollo Libre*, 5(10). Obtenido de <http://www.unilibrecucuta.edu.co/ojs/index.php/gestionyd/article/view/497/467>
- Ramírez Zambrano, J. R., Lizcano Meneses, S., Cadena Albarracín, M., & García, M. V. (2019). El derecho, la economía y el rol del Banco de la República de Colombia. *Revista Gestión y Desarrollo Libre*, 4(8). Obtenido de <http://www.unilibrecucuta.edu.co/ojs/index.php/gestionyd/article/view/423/397>
- Villegas Valladares, E. (2002). Análisis financiero en los agronegocios. *Revista Mexicana de Agronegocios*, VI, 337-346.
- Zambrano Miranda, M. d. J., Pinzón Solano, C., & Pontón Álvarez, M. (2019). Cartografía del conflicto armado en Norte de Santander 1988–2012: análisis descriptivo de las modalidades de violencia. *Revista Gestión y Desarrollo Libre*, 4(8). <http://www.unilibrecucuta.edu.co/ojs/index.php/gestionyd/article/view/425/399>